

资金流量核算

与国际收支核算的比较研究

文/曹小艳

摘要: 本文对资金流量核算和国际收支核算的异同进行了比较分析,并在此基础上,探讨了两大核算系统的协调问题。

关键词: 资金流量核算;国际收支核算;比较研究;协调

资金流量核算和国际收支核算作为国民经济核算体系的重要组成部分,在宏观经济分析和管理及政策制定中具有举足轻重的作用。资金流量核算研究国民经济运行中的资金往来关系,国际收支核算集中考察国民经济总体对外经济交易及其收支平衡关系,虽然两者在核算角度和核算目的上存在诸多不同,但在核算内容、核算原则、核算指标等方面又有许多的交叉和联系。因此,研究两大核算的区别和联系,不仅对于学习掌握核算工具有裨益,而且对探讨资金流量核算与国际收支核算彼此的衔接和协调,提升我国国民经济核算水平亦有重要的理论和现实意义。

一、资金流量核算与国际收支核算的发展历程

资金流量核算最初源于国家干预经济的需要,特别是货币政策研究实施的需要,20世纪40年代资金流量核算的研究在美国首先取得突破性进展。1947年1月,美国康奈尔大学的柯普兰教授在美国经济学会上发表了通过美国经济跟踪货币流通的论文,标志着现代资金流量核算分析思想的诞生。1952年,其又在美国货币流量的研究一书中,制定了资金流量核算的最初表式。美国联邦储备委员会,于1955年编制了美国资金流量1939-1953的资金流量帐户。随着美国资金流量核算工作的开展,资金流量核算迅速在市场经济国家推广。1968年,联合国在对SNA进行修订时,将资金流量核算正式纳入其中。目前,各国在新SNA的基础上,结合本国国情进行修订和补充,建立了自己的资金流量核算体系。我国资金流量核算研究始于20世纪80年代初。出于宏观经济管理的需要,20世纪70年代末,金融界和统计界的理论工作者将资金流量核算引进到我国,20世纪80年代中期,国务院国民经济统一核算领导小组组织国家统计局、财政部、人民银行、国家计委合作编制了中国最初的资金流量表。为了增强我国资金流量核算的国际可比性,提高国民经济核算体系的协调和一致性,1997年初,在借鉴联合国1993年SNA的基础上,根据国民经济核算体系的整体要求,对当时的资金流量表进行了较大修订。同年,国家统计局首次在中国统计年鉴上公布了1992年以来的资金流量表,使资金流量核算在国家宏观经济管理和对外交流中的作用更加突出。

相对于资金流量核算,国际收支核算的研究显得较为久远,国际收支的定义起源于17世纪初,国际收支平衡表最早产生于19世纪上半叶的英国,发展至今,国际收支的定义和内涵已发生巨大变化,其不仅包括传统意义上的外汇收支,亦包括非外汇的交易和转移收支;核算内容上不仅有流量的核算,亦有存量的核算。核算方法主要有两种,一种是国际货币基金组织(IMF)倡导的“国际收支平衡表”和“国际投资头寸表”,前者是关于国际收支流量核算的,后者是关于国际收支存量核算的;另一种是SNA中使用的在国民经济帐户中设置“国外”帐户,国外帐户的功能在于综合、系统地反映一经济体与其他经济体的经济关系。目前,各国主要采用国际货币基金组织倡导的方法,依据《国际收支手册(第五版)》的核算标准,结合本国的国情编制国际收支平衡表和国际投资头寸表,开展国际收支核算的。我国的国际收支核算工作始建于1981年,由国家统计局、国家外汇管理局等四个部门共同协商,结合我国的实际情况,并参照国际货币基金组织的有关规定,联合制定了我国的国际收支统计报表制度,并于当年开始执行。1998年以前我国编表模式是按照《国际收支手册(第四版)》进行的,1998年及至今,按《国际收支手册(第五版)》的口径和表式对外公布中国的国际收支平衡表。

研究两大核算的发展历程可以发现,不管是资金流量核算还是国际收支核算都是基于宏观经济管理和对外交流的需要而发展完善的,这一过程不仅包括资金流量或国际收支核算自我发展和在国际间各国家的协调,而且亦是资金流量核算或国际收支核算与其他核算相协调的过程,这其中包括了资金流量核算和国际收支核算相互协调的过程。例如,SNA93与《国际收支手册(第五版)》为了加强彼此的协调,在常住性的界定、估价和交易的记录时间、货币的折算方法、货物和服务的国际间交易联系、收入流量、经常转移、资本转移、国外金融资产与负债、国际投资状况的范围等描述基本是一致的。

二、资金流量核算与国际收支核算的相异点比较

总体来说,资金流量核算和国际收支核算的核算目的和核算角度存在较大差异,前者从财务收支关系的角度考察国民经济部门间的资金流量,旨在反映各部门间的经济收支关系,这其中包括国民经济总体与国外之间的经济往来关系;而后者则侧重考察国民经济总体与国外之间的经济交易情况及其收支平衡关系。因此,从核算范围看,前者包含后者,而从系统性、完整性来看,国际收支核算在反映国民经济总体对外收支状况方面要优于前者,而且国际收

支核算还以适当的方式反映了一国的国际收支平衡状况。具体来看,资金流量核算与国际收支核算在核算内容、核算方法、分类标准、核算应用等方面存在诸多差异。

1、核算内容的比较

资金流量核算属于流量核算,仅反映核算期间国民经济各部门及其之间的资金来源和运用状况,而国际收支核算既包括流量核算又有存量核算,前者考察核算期间国民经济总体与国外之间的各项经济交易流量,后者考察国民经济总体对世界其他经济体的金融资产和负债状况。从核算内容来看,资金流量核算不仅考察国民经济总体与国外之间的收入分配和资金流转关系,而且研究国民经济各部门资金的来源和运用的总量和结构,以及国民经济各部门间的资金来往关系,是以整个社会资金的运动情况作为研究对象的。从流量核算角度看,国际收支核算的研究内容则局限于国民经济总体对外收支状况及平衡关系,不考察国外与国民经济各部门之间的经济往来关系。

2、核算方法的比较

资金流量核算是通过资金流量表进行的,有标准式和投入产出式两种核算表,后一种专门用于对储蓄投资和金融流量进行投入产出分析。标准式的资金流量表是一张“交易×部门”型的矩阵表,实际上是SNA中有关部门的帐户的综合。横行设交易项目,即反映资金流量的各项指标,主要分为实物交易和金融交易两大类,前者是反映收入分配状况的,后者是反映资金流转情况的;纵列设机构部门,是资金流量核算的主体,在机构部门设置上,中国在依据SNA标准的同时,又充分考虑中国的实际情况,机构部门分为非金融企业、金融机构、政府、住户、国外。每个机构部门下设“使用”和“来源”两栏,分别反映各种资金流量发生的性质,“来源”表示资金的流入,“使用”表示资金的流出。表中的每个数据均由所在行列的经济概念所决定。

如前所述,国际收支核算也有两种核算,一种是IMF倡导的“国际收支平衡表”和“国际投资头寸表”,另一种是SNA中使用的,在国民经济帐户中设置“国外”帐户。目前,各国主要采用国际货币基金组织倡导的方法,结合本国的国情编制国际收支平衡表和国际投资头寸表。国际收支核算表是一张收付式的平衡表,主栏依次列示经过恰当分类的国际收支诸帐户(包括货物和服务帐户、收入帐户、经常转移帐户、资本帐户、金融帐户)和诸项目,我国的国际收支平衡表主栏项目包括经常项目、资本与金融项目、储备资产、误差与遗漏四项;宾栏列示帐户的借方和贷方,借方记录在对外交易中发生的支出、资产的增加和负债的减少,贷方记录在对外交易所获收入、负债增加和资产减少,我国的国际收支平衡表还增添“差额”一列,以便观察和分析。国际投资头寸表是在特定日期编制,反映国民经济总体对外资产负债存量的价值和构成的,其标准表由主栏和宾栏构成,主栏为对外资产负债诸项目,宾栏设置期初头寸、交易变化、其他变化、期末头寸诸项。

3、分类标准的比较

虽然国际收支核算中的交易分类与资金流量核算在概念和范围上基本一致,但在分类的详尽程度及在有关交易项

目的分类依据上有所不同。以金融交易(帐户)为例,资金流量核算中的金融资产主要按金融工具的类型分类(包括黄金和特别提款权、通货和存款、股票以外的证券、贷款、股票和其他权益、保险专门准备金、其他应收应付帐款等),而国际收支核算中的金融交易项目则主要按交易目的和功能分类(分为直接投资、证券投资、其他投资、储备资产),在此基础上除了确定主要金融工具类型外,还进行了简略的部门分类(即货币当局、一般政府、银行和其他部门)。此外,由于两大核算的分析作用不同,对同样的一些金融交易采取了不同组织方式。如“储备资产”,在国际收支平衡表中,专门设有一项,并在此项下分设货币黄金、特别提款权、储备头寸、外汇资产和其他对外债权等诸项指标,但在资金流量核算中,它们是被分散在各种金融工具类别之中的。

4、分析功能的比较

资金流量核算主要研究资金在不同机构部门之间的流量与流向,以及资金的余缺情况。不仅考察各部门的资金来源运用总量和结构,还强调部门之间的资金来往和平衡关系。具体来看,资金流量核算主要进行以下方面的分析:从收入分配、收入支出、资本交易和金融交易的角度分别考察各经济部门的资金来源和资金运用情况,以及原始收入、可支配收入和储蓄等重要指标的形成过程;考察各部门之间收支流量和流向,反映社会资金运动状况及其平衡关系;考察各机构部门和经济总体在积累过程中的资金余缺情况及调剂弥补过程,进而反映各种金融工具和财政金融政策的作用效果及存在的问题;此外,利用资金流量核算数据,还可以进行资金流量结构和比率分析,考察投资率的水平、非金融投资及金融交易的内部结构和部门分布等。

国际收支核算从整体角度考察经济总体与国外的全部经济交易关系,因此与资金流量核算相比,其具有不同的分析功能。通过国际收支核算,可以进行国际收支状况的总量和结构分析,进而通过国际收支诸指标之间及国际收支指标与其他国民经济核算指标的对比,考察宏观经济运行情况及内在关系;通过国际收支诸指标之间的平衡关系进行差额和平衡分析,为国际收支政策和国际收支管理提供依据;通过不同年份国际收支数据的动态对比,可以考察国际收支状况的变动情况,进而分析相关政策的效果等。

三、资金流量核算与国际收支核算的相同点比较

资金流量核算与国际收支核算作为国民经济分析的两大核算工具,虽然各有侧重,存在诸多差别,但两者在核算内容、核算原则、核算指标等方面亦有许多共性和联系。

1、核算内容上的交叉

资金流量核算和国际收支核算均考察国民经济总体与国外之间的经济交易的流量状况,两者在国外的概念和界定上是一致的,关于与国外之间的经济交易范围亦是完全一致的,都包括货物和服务的进出口、收入流量、经常转移、资本转移、对外的金融资产和负债等项内容。所不同的是,资金流量核算对于与国外之间的经济交易往来的反映较为简单和粗略,而国际收支核算在内容描述上更为系统和完整。

2、核算原则的一致性

资金流量核算和国际收支核算的估价原则是一样的,两者都要求采用核算期的实际市场价格进行有关交易的估价。当无法获得实际市场价格时,可以参照类似交易的标准市场价格进行估计,如易货交易、跨国公司与其国外子公司或分支机构之间的交易、非市场性货物或服务的交易等等。此外,在记录时间的规定上,两大核算均遵循“权责发生制”,即在有关交易项目的所有权发生变更的时间记录核算资料。

3、记帐规则的相似性

资金流量核算和国际收支核算均采用“复式记帐”原理进行核算数据的记录,在国际收支核算中,对每笔国际收支交易,都同时在有关帐户的“借方”或“贷方”作等额记录,做到“有借必有贷,借贷必相等”。其中,借方记录在对外交易中发生的支出、资产的增加和负债的减少,贷方记录在对外交易中所获收入、负债增加和资产减少。在资金流量核算中,是通过“来源方”和“使用方”来反映的,即一个部门的收入同时是对应部门的支出,收入记录在来源方,支出记录在使用方;一个部门金融资产的增加(减少),一般伴随者对应部门负债的增加(减少),金融资产的增加或减少记录在使用方,负债的增加或减少记录在来源方,资金流量表中的各种收入、支出和金融流量始终保持收支相等、借贷对应的平衡关系。

4、指标之间的对应关系

资金流量表中的经常交易项目与国际收支平衡表中的经常帐户相对应,前者的资本交易项目与后者的资本帐户相对应,前者的金融交易项目与后者的金融帐户相对应。具体来看,资金流量表中的经常交易项目下又包括增加值/进出口差额、收入初次分配、收入再分配、收入支配各项指标,其中前三项分别与国际收支平衡表经常帐户下的货物和服务帐户、收入帐户、经常转移帐户相对应;资本交易项目下的资本转移、非生产非金融资产的净获得与国际收支平衡表中的资本转移、非生产非金融资产买卖在概念和内容上是一致的;此外,资金流量表中金融交易与国际收支核算中金融帐户虽然在分类标准上存在差异,但两者的核算范围和核算内容是相同的,相关指标具有转化关系。

四、资金流量核算与国际收支核算协调问题的探讨

目前,我国的资金流量核算是在新 SNA 的基础上,结合本国核算基础和分析需要经过修订和补充后建立的,其核算形式是资金流量表;国际收支核算是在参照 IMF 的国际收支核算方案,经过适当调整后进行的,其主要核算形式是国际收支平衡表和国际投资头寸表。两大宏观经济核算在常住性的界定、估价和交易的记录时间、货币的折算方法、相关对外交易的核算范围等描述基本是一致的,但由于它们在核算内容上相对独立,核算方法上自成一体,因而,彼此之间指标的协调性较差,相关数据之间难以形成严格的核算衔接关系。可见,增强资金流量核算和国际收支核算彼此的协调一致,建立严密、完整的核算衔接关系,对提高我国核算数据的编制质量、核算数据的使用效果都是极为重要和必要的。

如何解决此问题,可资参考的思路有二:一是调整现有核算表的结构及有关指标的设置,增强表与表之间核算衔接关系;二是强化帐户方法,将资金流量核算和国际收支核算

的内容置于国民经济帐户之上,使国民帐户成为彼此协调的中介。第一种思路,从理论上来说是可行的,但考虑到实际可操作性,却不是好的选择。由于我国现有的资金流量核算表和国际收支核算表是在参照国际核算标准的基础上设置的,有其相对完备的理论基础和较为成熟的编表制度,而且考虑到国际可比性,以及调整后产生的较大经济成本等,因此通过直接调整现有核算表的结构达到彼此衔接的目的,可行性较差。第二种思路,虽然看似复杂,但有其合理性。第一,理论研究和实践经验已证明,帐户方法对于国民经济核算具有显著的优越性,即通过一系列设置特殊的国民经济帐户可以保证相关数据之间的严格衔接关系;第二,国民经济帐户还有核算数据库的功能,即其一旦被纳入核算框价,可以为不同专题的分析提供基础核算资料,避免了核算资料搜集和处理上的重复和浪费;第三,国民经济帐户与核算表之间具有内在的联系,这种联系不仅表现在经济内容的相关性上,而且表现为数据的核算制约关系。此外,通过国民经济帐户的中介作用,可以避免第一种思路中存在的种种限制。因此,解决我国目前资金流量核算和国际收支核算彼此协调的问题,第二种思路是一个较佳的选择。

前述分析可知,资金流量表和国际收支核算表是相应国民经济帐户的综合,前者是各部门收入初次分配帐户、收入再分配帐户、收入支配帐户、资本帐户和金融帐户的综合,后者是各种国外帐户的综合。因此,欲使国民经济帐户成为两大核算彼此衔接的桥梁,其重点是建立核算表与对应帐户之间严密完整的数据核算关系,即一方面要协调现有国民经济帐户与核算表的有关项目和分类,另一方面还要对现有国民经济帐户进行细化调整,以满足核算数据的衔接转换。这是重点也是难点,需要在研究世界其他国家经验的基础上,结合我国核算基础和分析需要,以国民经济学及国际收支等理论为指导,进行大胆创新。

五、小结

协调性是国民经济核算的特点,也是国民经济核算的需要。良好的协调性,不仅可以保证核算数据的质量,而且还可以强化核算资料的分析作用。资金流量核算和国际收支核算作为我国国民经济核算体系中重要的组成部分,其彼此能否协调以及如何协调,对完善国民经济核算体,提升我国的国民经济核算水平都具有重要意义。当然解决问题的方法不止唯一,本文意在抛砖引玉。

参考文献:

- [1]联合国、世界银行、国际货币基金组织等.国民经济核算体系(SNA,1993)[M].中国统计出版社,1995.
- [2]国际货币基金组织.国际收支手册(第五版,1993)[M].中国金融出版社,1994.
- [3]杨灿.国民核算与分析通论[M].中国统计出版社,2005.

作者单位:厦门大学经济学院

(责任编辑:蒋志华)